Análisis Razonado a Diciembre 2014 - Diciembre 2013

Rut : **96.960.970-3**
Período : **01-01-2013 al 31-12-2014**
Expresado : **Miles de Pesos**
Tipo de Balance: Individual

A) Estados de Situación Financiera Clasificado

1.- Balance	**31-dic-2014** M$	%	**31-dic-2013** M$	%
Activos				
Activos Corrientes	426.380	93,82	415.972	90,43
Activos no Corrientes	28.078	6,18	44.014	9,57
Total Activos	**454.458**	**100,00**	**459.986**	**100,00**
Pasivos				
Pasivo Corrientes	100.271	22,06	103.910	22,59
Pasivo No Corrientes	855	0,19	2.088	0,45
Patrimonio	353.332	77,75	353.988	76,96
Total Pasivos	**454.458**	**100,00**	**459.986**	**100,00**

2.- Estado de Resultados por Función	**31-dic-2014** M$	**31-dic-2013** M$
Ingresos de Actividades Ordinarias	603.999	568.356
Gastos de Administración	(608.705)	(464.653)
Otros Ingresos	1.726	241
Resultados de Explotación	**(2.980)**	**103.944**
Ingresos Financieros	14.192	14.148
Otras Gananciás (Pérdidas) en Inversión	(13.964)	(17)
Resultado por Unidades de Reajuste	(272)	1.896
Resultado Fuera de Explotación	**(44)**	**16.027**
Impuesto a la Renta	**(121)**	**(22.939)**
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	**(3.145)**	**97.032**

B) Estado de Flujo Efectivo

Resumen de los flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	31-dic-2014 M$	**31-dic-2013** M$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	(90.679)	190.937
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión	(5.893)	(10.352)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	408.092	227.507
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del ejercicio	**311.520**	**408.092**

Análisis Razonado a Diciembre 2014 - Diciembre 2013

Rut : 96.960.970-3
Período : 01-01-2013 al 31-12-2014
Expresado : Miles de Pesos
Tipo de Balance: Individual

C) Índices Financieros

Liquidez		
Liquidez corriente (veces) (activo circulante/pasivo circulante)	4,25	4,00
Razón acida(veces) (fondos disponibles/pasivo circulante)	3,11	3,93
Endeudamiento		
Razón de endeudamiento (%) (pasivo exigible/patrimonio)	28,62%	29,94%
Proporción deuda corto plazo en relación a la deuda total(%)	99,15%	98,03%
Proporción deuda largo plazo en relación a la deuda total(%)	0,85%	1,97%

Actividad
El total de activos al cierre de los estados financieros asciende a M$ 454.458.-

Detalle Cuotas Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile
Durante el ejercicio 2006 se realizo compra de 2.100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, el que se encuentra clasificado en Otros Activos - Otros.

Con fecha 29 de Junio de 2007 se vendieron 100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile.

Con fecha 06 de Mayo de 2008 se realizo compra de 208 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, el día 08 de Mayo se vendieron 192 cuotas.

Con fecha 02 de Mayo de 2009 se realizo compra de 300 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, el día 04 de Mayo se vendieron 100 cuotas.

Con fecha 11 de Mayo de 2010 se vendieron 100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile.

Con fecha 11 de Mayo de 2011 se vendieron 100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile.

Con fecha 23 de Octubre de 2013 se realizo compra de 132 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, por lo cual la Administradora, posee a la fecha **2.148 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile.**

Detalle de Cuotas de Fondos de Inversión Privado Ecus Agri-Food
Con fecha 17 de octubre de 2012, la Administradora realizó aporte de capital de **2.000** cuotas serie B del **Fondo de Inversión Privado Ecus Agri-Food** por un valor de M$ 45.302.-

Detalle de Cuotas de Fondos de Inversión Ecus AXA LBO Fund V
Con fecha 22 julio 2013, la administradora realizó aporte de capital de 400 cuotas del **Fondo de Inversión Ecus AXA LBO Fund V** por un valor de M$ 201

La rotación de inventario y permanencia de inventarios no aplican para este tipo de negocio.

Análisis Razonado a Diciembre 2014 - Diciembre 2013

Rut : 96.960.970-3
Período : 01-01-2013 al 31-12-2014
Expresado : Miles de Pesos
Tipo de Balance: Individual

Resultados		
Resultado de explotación	(2.980)	103.944
Resultado fuera de explotación	(44)	16.027
R.A.I.I.D.A.I.E. (resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización, e itemes ext.)	(3.538)	118.075
Utilidad después de impuestos(M$)	(3.145)	97.032
Rentabilidad		
Rentabilidad del patrimonio (%) (utilidad/patrimonio promedio)	(0,8893)	27,4111
Rentabilidad del activo (%) (utilidad/activos promedio)	(0,6878)	21,0946
Utilidad por acción ($)	(0,3145)	9,7032

D) Análisis de diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o de mercado de los principales activos.

Depósitos a Plazo: Se valorizan al valor resultante de actualizar el o los pagos de futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno(TIR) implícita en la adquisición del documento.

Cuotas de Fondos Mutuos: Se presenta al valor del rescate de las cuotas al cierre del ejercicio

Cuotas de Fondo de Inversión Privado: Se valorizan de acuerdo al valor libro de las cuotas de los Fondos de Inversión Privado AXA Capital Chile y Fondo Inversión Privado Ecus Agri-Food al 31 de diciembre 2014 y 31 de diciembre 2013.

Cuotas de Fondo de Inversión Publico: Se valorizan de acuerdo al valor libro de las cuotas del Fondo de Inversión ECUS AXA LBO Fund V al 31 de diciembre 2014 y 31 de diciembre 2013.

Impuestos Diferidos: Los impuestos diferidos se valorizan en conformidad a IFRS y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

E) Sobre los Riesgos
La información para este ítem, se encuentra detallada en nota N° 4 Administración de Riesgo Financiero, tal como se establece en la letra e) del punto A.4.1 del numeral 2.1 de la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de 1989.